

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 2025



SIMPREVI

Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	3
Distribuição da Carteira	7
Retorno da Carteira por Ativo	8
Rentabilidade da Carteira (em %)	11
Rentabilidade e Risco dos Ativos	12
Análise do Risco da Carteira	16
Movimentações	18
Enquadramento da Carteira	19
Comentários do Mês	23

Disclaimer

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		48,29	206.785.105,10	205.473.225,14
NTN-B 2026-08 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7600)	7, l, a	1,28	5.501.463,07	5.467.464,11
NTN-B 2026-08 (Compra em 22/05/25 Tx 9.2120)	7, l, a	0,24	1.010.503,25	1.001.702,11
NTN-B 2027-05 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7700)	7, l, a	1,25	5.347.273,93	5.314.193,31
NTN-B 2027-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	7, l, a	0,07	311.415,68	309.505,18
NTN-B 2027-05 (Compra em 23/10/23 Tx 5.9501)	7, l, a	1,25	5.340.170,37	5.306.416,72
NTN-B 2028-08 (Compra em 23/10/23 Tx 5.8650)	7, l, a	1,28	5.489.083,27	5.454.738,56
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	7, l, a	2,63	11.248.640,96	11.178.830,47
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	7, l, a	1,31	5.608.059,50	5.572.173,75
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	7, l, a	0,03	131.900,83	131.056,80
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.6300)	7, l, a	0,19	811.054,45	806.121,19
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	7, l, a	1,31	5.615.396,62	5.580.648,61
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	7, l, a	1,31	5.602.116,16	5.567.405,32
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	7, l, a	1,31	5.624.563,79	5.589.512,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	7, l, a	2,63	11.257.151,78	11.187.079,63
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	7, l, a	2,71	11.614.561,02	11.541.787,87
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	7, l, a	1,31	5.594.135,48	5.556.865,97
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	7, l, a	1,34	5.746.142,99	5.710.267,90
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	7, l, a	2,66	11.372.156,92	11.296.965,36
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	7, l, a	1,36	5.804.425,36	5.768.016,42
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	7, l, a	1,33	5.679.680,16	5.641.877,97
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	7, l, a	1,35	5.798.461,09	5.762.413,07
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	7, l, a	1,33	5.695.458,68	5.657.680,52
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	7, l, a	1,63	6.964.471,88	6.921.067,98
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	7, l, a	2,69	11.539.628,86	11.468.667,69
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	7, l, a	1,35	5.796.447,00	5.760.283,70
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	7, l, a	1,31	5.594.363,85	5.557.008,97
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	7, l, a	1,29	5.532.662,16	5.497.793,67
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	7, l, a	1,32	5.645.830,73	5.610.143,29
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	7, l, a	1,29	5.511.214,60	5.474.353,34
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	7, l, a	1,34	5.746.575,45	5.709.760,62
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	7, l, a	0,04	160.776,56	159.790,32
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7500)	7, l, a	0,23	978.034,91	971.998,05
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	7, l, a	2,63	11.258.379,41	11.188.223,18
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	7, l, a	1,32	5.642.549,44	5.607.197,70
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	7, l, a	1,33	5.690.762,39	5.652.975,06

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		48,29	206.785.105,10	205.473.225,14
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	7, I, a	1,06	4.519.592,50	4.491.237,95
FUNDOS DE RENDA FIXA		33,15	141.933.072,90	143.178.685,08
4UM Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,30	1.289.875,36	1.275.051,60
Banrisul Absoluto	7, I, b	0,46	1.955.077,21 ▼	2.030.517,81
Banrisul Automático Renda Fixa	7, I, b	0,00	64,37	38,54
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	7, V, b	0,30	1.285.617,24	1.270.727,67
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	2,48	10.637.742,23 ▼	11.664.867,42
BB FIC Previdenciário Fluxo	7, III, a	0,35	1.483.627,03 ▼	1.472.498,35
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial	7, I, b	0,51	2.185.396,57	2.176.409,44
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	4,00	17.128.670,48	16.917.731,44
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, III, a	0,70	3.014.872,87	2.981.770,69
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	0,42	1.796.578,04	1.777.153,94
Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	0,06	243.422,52 ▼	1.531.655,56
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	7, I, b	9,72	41.617.196,41	41.445.961,68
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, III, a	0,02	101.829,28 ▼	132.862,04
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7, III, a	3,42	14.666.306,73	14.459.800,45
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	7, V, b	0,88	3.754.168,64	3.712.497,70
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	7, V, b	0,81	3.472.848,16	3.434.466,45
Itaú FIC Institucional IMA-B	7, I, b	0,39	1.663.879,19	1.642.875,50
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	7, III, a	1,69	7.230.154,06	7.159.810,13
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, III, a	3,85	16.493.758,68	16.312.556,80
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	1,69	7.243.295,33	7.164.908,05
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	7, I, b	0,41	1.774.215,95	1.751.416,60
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	7, I, b	0,68	2.894.476,55	2.863.107,22
ATIVOS DE RENDA FIXA		3,90	16.685.657,66	16.552.619,12
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	7, IV	1,64	7.015.942,05	6.962.162,40
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	7, IV	0,75	3.231.737,17	3.207.434,38
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	7, IV	0,98	4.200.494,26	4.166.375,54
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	7, IV	0,52	2.237.484,18	2.216.646,80
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		12,00	51.392.877,26	50.424.974,75
4UM FIA Small Caps	8, I	0,56	2.414.008,92	2.374.362,89
AZ Quest FIC FIA Small Caps	8, I	0,62	2.671.237,98	2.610.694,56
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	8, I	0,64	2.752.192,69	2.689.179,91
Bahia FIC FIA Valuation	8, I	0,44	1.904.205,77	1.859.839,96
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	8, I	0,93	3.981.619,99	3.908.014,43

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+19	D+20	Não há	0,00	20% exc 104% CDI
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+0	Não há	1,60	Não há
D+30	D+31	Não há	0,03	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	1,00	Não há
D+0	D+0	17/08/2026	0,06	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	17/08/2026	0,06	Não há
D+0	D+0	Não há	0,80	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+1	Não há	0,35	Não há
D+0	D+0	Não há	0,01	Não há
D+0	D+1	Não há	0,01	Não há
D+0	D+1	Não há	0,01	20% exc CDI
D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
D+0	D+1	Não há	0,25	Não há
D+0	D+1	Não há	0,18	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+0	20/09/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	25/10/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	26/10/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	06/07/2026	0,00	Não há
D+17	D+20	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+27	D+29	Não há	2,00	20% exc SMLL
D+27	D+29	Não há	2,00	20% exc SMLL
D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	3,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		12,00	51.392.877,26	50.424.974,75
Caixa FIA Eletrobras	8, I	0,35	1.514.287,16	1.580.207,20
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	8, I	0,37	1.564.087,40	1.541.352,48
Constância FIA Fundamento	8, I	0,14	585.920,74	586.169,02
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	0,71	3.059.395,24	2.959.053,03
Ibiuna FIC FIA Equities	8, I	0,15	637.306,20	622.897,79
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	8, I	0,73	3.109.682,72	3.052.538,94
Indie FIC FIA	8, I	0,31	1.328.019,12	1.285.587,14
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	8, II	0,02	99.281,00 ▲	-
MAG FIA Brasil	8, I	0,38	1.633.841,94	1.608.684,18
Navi FIC FIA Institucional	8, I	0,55	2.363.978,51	2.309.535,24
Neo FIC FIA Navitas B	8, I	0,37	1.576.529,24	1.519.742,49
Occam FIC FIA	8, I	0,29	1.226.702,39	1.215.453,30
Plural FIA Dividendos	8, I	0,13	559.149,81	552.160,00
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	8, I	1,91	8.177.368,99	8.113.707,15
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	8, II	0,28	1.181.075,30	1.125.727,72
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	8, I	2,11	9.052.986,15	8.910.067,32
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		1,53	6.546.984,46	6.495.122,02
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	9, II	1,53	6.546.984,46	6.495.122,02
FUNDOS MULTIMERCADO		1,14	4.874.125,24	4.775.931,66
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	10, I	0,00	- ▼	2.401.935,80
Rio Bravo Proteção Dinâmico Multimercado	10, I	0,58	2.464.283,40 ▲	-
Rio Bravo Proteção Multimercado	10, I	0,56	2.409.841,84	2.373.995,86

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+1	D+3	14/06/2022	0,45	Não há
D+1	D+3	Não há	0,70	Não há
D+14	D+15	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	1,96	20% exc IBRX
D+1	D+3	Não há	2,00	Não há
D+30	D+32	Não há	1,34	20% exc IBrX
D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
D+1	D+3	Não há	2,00	20% exc CDI
D+30	D+32	Não há	1,50	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+15	D+17	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+4	Não há	1,50	Não há
D+1	D+3	Não há	1,00	10% exc MSCI
D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+6	Não há	0,80	Não há
D+1	D+3	Não há	1,20	Não há
D+1	D+2	25 meses	1,00	Não há
D+1	D+3	Não há	1,15	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-				
Banco do Brasil		0,00	-	-	-	-	-	-
Banrisul		0,00	-	-	-	-	-	-
Bradesco		0,00	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual		0,00	-	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-	-	-	-	-
Daycoval		0,00	-	-	-	-	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-	-	-	-	-	-
Portopar		0,00	-	-	-	-	-	-
Renascença		0,00	-	-	-	-	-	-
Safra		0,00	-	-	-	-	-	-
Sicredi		0,00	-	-	-	-	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	428.217.822,62	426.900.557,77				

▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



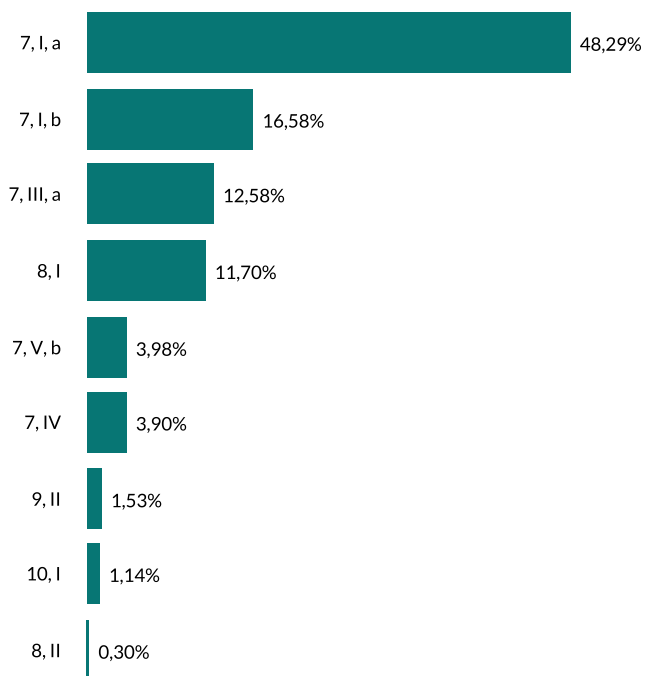
Títulos Públicos na Curva 48,29%	Ativos de Renda Fixa 3,90%
Fundos de Renda Fixa 33,15%	Investimentos no Exterior 1,53%
Fundos de Renda Variável 12,00%	Fundos Multimercado 1,14%

POR LIQUIDEZ

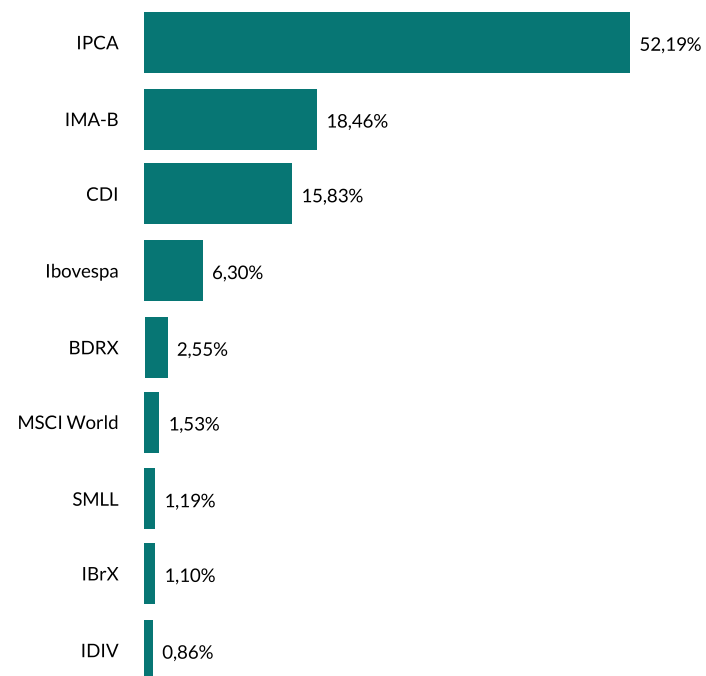


Superior a 180 dias 62,42%	Até 90 dias 5,73%
Até 30 dias 31,85%	

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.682.647,59	2.363.652,72	2.740.656,10	1.971.174,24	1.815.999,64	1.311.879,96	11.886.010,25
NTN-B 2026-08 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7600)	44.117,24	61.686,97	71.691,75	50.725,76	47.195,05	33.998,96	309.415,73
NTN-B 2026-08 (Compra em 22/05/25 Tx 9.2120)	-	-	-	-	2.956,69	8.801,14	11.757,83
NTN-B 2027-05 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7700)	42.918,29	61.267,00	71.764,73	50.797,65	46.620,16	33.080,62	306.448,45
NTN-B 2027-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	2.482,74	3.552,49	4.164,70	2.941,91	2.698,11	1.910,50	17.750,45
NTN-B 2027-05 (Compra em 23/10/23 Tx 5.9501)	43.606,76	61.863,35	72.329,34	51.442,51	47.311,73	33.753,65	310.307,34
NTN-B 2028-08 (Compra em 23/10/23 Tx 5.8650)	44.456,97	61.947,83	71.904,74	51.026,23	47.537,50	34.344,71	311.217,98
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	90.476,56	129.039,67	147.082,61	111.062,49	98.282,98	69.810,49	645.754,80
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	46.249,98	65.383,18	74.294,05	56.525,45	50.144,94	35.885,75	328.483,35
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	1.087,80	1.537,80	1.747,39	1.329,47	1.179,40	844,03	7.725,89
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.6300)	6.417,45	9.206,48	10.800,89	7.615,22	6.979,46	4.933,26	45.952,76
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	45.060,39	64.316,30	75.341,05	53.329,08	48.961,44	34.748,01	321.756,27
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	44.999,07	64.207,87	75.206,35	53.242,64	48.886,18	34.710,84	321.252,95
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	45.392,86	64.660,29	75.696,18	53.663,10	49.293,38	35.051,01	323.756,82
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	90.759,06	129.335,34	151.412,57	107.322,57	98.564,22	70.072,15	647.465,91
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	94.141,05	131.151,04	152.233,15	108.062,16	100.685,07	72.773,15	659.045,62
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	47.699,93	65.256,74	75.271,72	54.178,91	50.787,45	37.269,51	330.464,26
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	46.437,81	64.768,75	75.202,66	53.336,95	49.676,36	35.875,09	325.297,62
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	96.366,15	132.104,66	152.505,01	109.592,08	102.626,31	75.191,56	668.385,77
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	47.094,18	65.581,45	76.116,12	54.043,79	50.358,76	36.408,94	329.603,24
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	48.385,11	66.213,84	76.389,00	54.965,49	51.514,54	37.802,19	335.270,17
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	46.697,52	65.212,58	75.751,42	53.678,07	49.972,25	36.048,02	327.359,86
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	48.386,69	66.275,34	76.488,43	55.003,75	51.526,21	37.778,16	335.458,58
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	56.204,15	78.421,18	91.082,73	64.569,99	60.130,02	43.403,90	393.811,97
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	92.103,02	129.052,77	150.059,69	106.076,61	98.647,59	70.961,17	646.900,85
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	46.817,81	65.305,77	75.837,18	53.778,62	50.090,47	36.163,30	327.993,15
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	47.801,14	66.766,59	77.679,66	55.936,50	51.687,16	37.354,88	337.225,93
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	45.057,70	63.976,47	74.817,03	53.177,42	48.901,03	34.868,49	320.798,14
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	46.094,70	65.389,12	76.449,87	54.378,04	50.011,53	35.687,44	328.010,70
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	47.154,97	65.834,94	76.584,85	55.167,78	50.983,31	36.861,26	332.587,11
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	47.439,24	67.042,10	76.170,10	57.969,41	51.429,77	36.814,83	336.865,45
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	1.280,52	1.832,39	2.148,25	1.517,56	1.392,26	986,24	9.157,22
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7500)	7.828,45	11.183,56	13.102,65	9.268,66	8.508,32	6.036,86	55.928,50
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	90.835,30	129.398,30	147.430,33	111.437,32	98.658,15	70.156,23	647.915,63
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	45.724,25	65.041,22	76.100,14	54.021,07	49.643,11	35.351,74	325.881,53
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	48.404,25	67.708,94	78.807,57	56.685,41	52.351,08	37.787,33	341.744,58

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.682.647,59	2.363.652,72	2.740.656,10	1.971.174,24	1.815.999,64	1.311.879,96	11.886.010,25
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	36.668,48	52.130,40	60.992,19	43.304,57	39.807,65	28.354,55	261.257,84
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.637.501,42	(145.490,69)	1.314.788,51	1.905.374,11	1.693.167,45	1.360.448,68	7.765.789,48
4UM Crédito Privado Renda Fixa	13.927,13	13.172,23	12.405,78	13.878,76	15.136,82	14.823,76	83.344,48
Banrisul Absoluto	-	-	-	4.978,27	22.767,15	21.291,74	49.037,16
Banrisul Automático Renda Fixa	-	-	-	-	25,98	25,83	51,81
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	14.405,71	14.415,20	12.712,47	12.656,86	15.207,86	14.889,57	84.287,67
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	142.648,74	131.138,61	128.268,23	132.137,61	140.511,26	122.874,81	797.579,26
BB FIC Previdenciário Fluxo	20.450,34	21.606,55	27.163,74	32.739,98	20.605,37	18.182,60	140.748,58
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial	-	-	-	-	3.255,05	8.987,13	12.242,18
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	162.077,68	78.824,94	292.765,09	336.784,46	284.933,30	210.939,04	1.366.324,51
BB Títulos Públicos Vértice 2025	25.391,65	17.128,67	15.532,78	22.214,08	13.174,17	-	93.441,35
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	29.912,20	28.602,58	28.951,78	30.754,05	33.909,95	33.102,18	185.232,74
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	-	-	-	6.319,11	19.937,44	19.424,10	45.680,65
Caixa Brasil Referenciado	3.711,93	3.498,74	3.458,98	12.572,09	17.402,50	11.766,96	52.411,20
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	617.827,27	(952.755,71)	86.602,88	547.425,90	326.128,17	171.234,73	796.463,24
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	60.364,45	38.532,18	38.014,37	20.646,92	19.684,59	21.241,84	198.484,35
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	130.386,91	70.281,20	255.381,82	271.354,95	249.413,26	206.506,28	1.183.324,42
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	-	-	-	27.284,21	43.952,01	41.670,94	112.907,16
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	32.429,28	33.447,24	32.629,69	36.115,97	39.415,44	38.381,71	212.419,33
Itaú FIC Institucional IMA-B	16.022,37	7.616,85	28.455,15	32.712,77	27.046,49	21.003,69	132.857,32
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	55.106,51	54.178,20	40.150,41	49.660,79	73.528,48	70.343,93	342.968,32
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	161.920,42	156.966,14	153.024,14	169.386,39	185.102,99	181.201,88	1.007.601,96
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	35.871,20	35.177,81	35.377,46	7.552,59	-	-	113.979,06
Saфра FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	69.595,79	67.533,50	66.612,75	74.035,26	80.413,87	78.387,28	436.578,45
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	16.664,62	8.199,81	30.853,87	35.194,94	29.318,92	22.799,35	143.031,51
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	28.787,22	26.944,57	26.427,12	28.968,15	32.296,38	31.369,33	174.792,77
ATIVOS DE RENDA FIXA	175.094,02	119.890,89	293.921,57	178.544,72	169.249,78	133.038,54	1.069.739,52
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	82.425,14	40.072,79	151.563,20	61.236,41	71.348,89	53.779,65	460.426,08
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	28.092,65	23.183,56	55.580,03	31.928,26	29.228,58	24.302,79	192.315,87
Letra Financeira Saфра 26/10/2032 - IPCA + 7,86	44.629,05	34.813,19	73.018,84	46.092,52	44.635,66	34.118,72	277.307,98
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	19.947,18	21.821,35	13.759,50	39.287,53	24.036,65	20.837,38	139.689,59
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	914.017,86	(651.380,92)	412.422,21	2.522.028,34	1.769.942,22	871.169,59	5.838.199,30
4UM FIA Small Caps	26.110,61	8.238,28	70.012,28	153.864,57	17.586,06	39.646,03	315.457,83
AZ Quest FIC FIA Small Caps	85.626,28	(97.805,35)	53.624,24	226.724,95	114.091,26	60.543,42	442.804,80
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	64.881,32	(77.892,25)	56.005,99	188.117,30	129.305,91	63.012,78	423.431,05

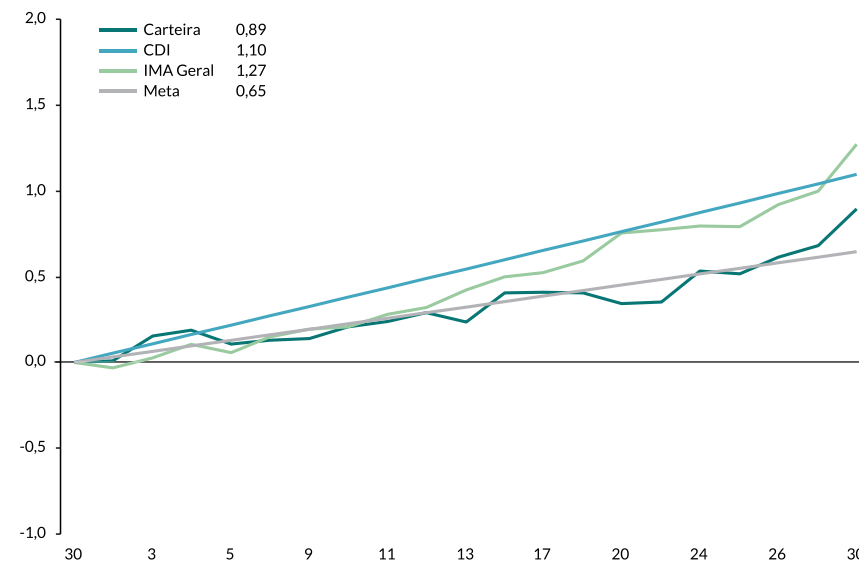
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	914.017,86	(651.380,92)	412.422,21	2.522.028,34	1.769.942,22	871.169,59	5.838.199,30
Bahia FIC FIA Valuation	81.455,75	(35.543,49)	87.389,82	105.782,75	76.751,28	44.365,81	360.201,92
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR ETF Nível I	22.232,94	21.519,03	17.554,26	(71.193,03)	-	-	(9.886,80)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	117.136,51	(82.993,72)	(88.867,91)	325.571,55	304.034,73	73.605,56	648.486,72
Caixa FIA Eletrobras	71.544,26	78.039,23	94.212,03	148.629,53	(74.834,09)	(65.920,04)	251.670,92
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(72.585,38)	(43.788,48)	(151.971,08)	6.769,03	106.681,06	22.734,92	(132.159,93)
Constância FIA Fundamento	16.486,71	(14.521,06)	32.909,87	36.427,99	2.957,98	(248,28)	74.013,21
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	70.951,11	(156.916,78)	70.043,79	203.682,98	32.225,11	100.342,21	320.328,42
Ibiuna FIC FIA Equities	-	-	-	-	21.600,06	14.408,41	36.008,47
Ibiuna FIC FIA Equities 30	33.313,73	(13.430,57)	19.280,70	44.069,96	13.311,86	-	96.545,68
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	130.953,52	(77.016,74)	115.951,90	65.000,54	57.943,29	57.143,78	349.976,29
Indie FIC FIA	55.488,11	(60.613,12)	52.442,89	128.712,37	52.880,86	42.431,98	271.343,09
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	-	-	-	-	2.765,46	2.548,08	5.313,54
MAG FIA Brasil	65.252,46	(39.839,13)	83.879,61	52.824,36	26.123,90	25.157,76	213.398,96
Navi FIC FIA Institucional	46.582,99	(88.040,14)	113.036,37	94.941,16	89.526,47	54.443,27	310.490,12
Neo FIC FIA Navitas B	118.553,70	(34.809,58)	40.174,51	132.433,74	62.608,65	56.786,75	375.747,77
Occam FIC FIA	39.093,86	(20.013,21)	48.206,92	36.939,94	19.316,22	11.249,09	134.792,82
Plural FIA Dividendos	15.007,25	(3.514,36)	14.421,35	16.501,57	3.946,69	6.989,81	53.352,31
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(413.450,52)	(100.083,96)	(860.817,76)	(1.399,98)	618.784,13	63.661,84	(693.306,25)
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	30.639,03	(6.483,14)	(29.632,14)	9.116,32	63.254,99	55.347,58	122.242,64
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	308.743,62	194.127,62	574.564,57	618.510,74	29.080,34	142.918,83	1.867.945,72
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	94.632,76	(133.229,06)	(691.863,98)	206.369,55	571.921,93	51.862,44	99.693,64
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	94.632,76	(133.229,06)	(691.863,98)	206.369,55	571.921,93	51.862,44	99.693,64
FUNDOS MULTIMERCADO	94.306,65	22.415,66	29.856,51	62.518,41	76.195,69	98.193,58	383.486,50
Caixa FIC Juros e Moedas Multimercado	11.242,06	10.413,95	10.478,48	2.872,70	-	-	35.007,19
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	20.452,40	17.367,60	17.893,20	18.463,00	20.108,00	3.457,20	97.741,40
Rio Bravo Proteção Dinâmico Multimercado	-	-	-	-	-	58.890,40	58.890,40
Rio Bravo Proteção Multimercado	62.612,19	(5.365,89)	1.484,83	41.182,71	56.087,69	35.845,98	191.847,51
TOTAL	4.598.200,30	1.575.858,60	4.099.780,92	6.846.009,37	6.096.476,71	3.826.592,79	27.042.918,69

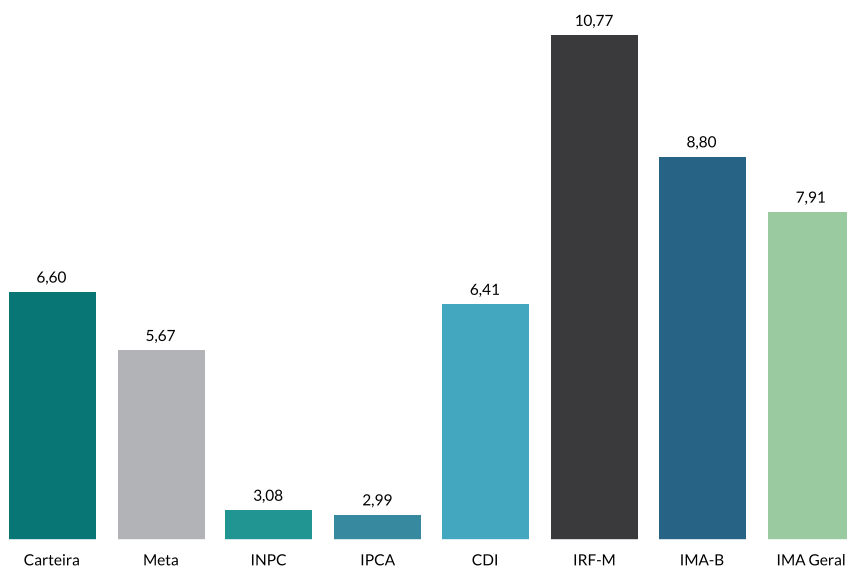
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,09% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,11	0,41	1,01	1,40	267	110	79
Fevereiro	0,38	1,90	0,99	0,79	20	39	48
Março	0,97	0,93	0,96	1,27	105	101	77
Abril	1,63	0,90	1,06	1,68	182	155	97
Mai	1,44	0,77	1,14	1,25	188	127	115
Junho	0,89	0,65	1,10	1,27	139	82	70
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,60	5,67	6,41	7,91	116	103	83

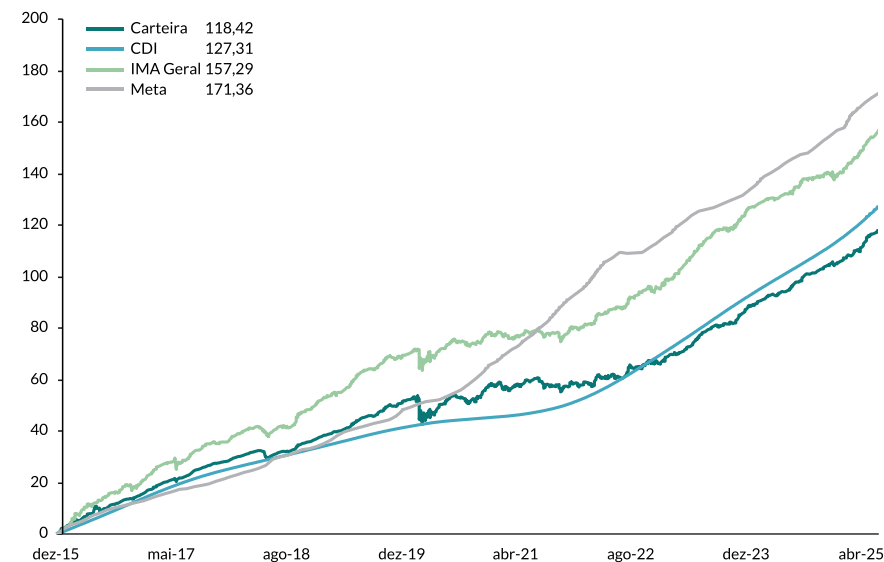
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 2026-08 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7600)	IPCA	0,62	96%	5,92	104%	11,31	109%	0,24	2,90	0,40	4,76	-154,13	-7,84	-0,03	-2,83
NTN-B 2026-08 (Compra em 22/05/25 Tx 9.2120)	IPCA	0,88	136%	-	-	-	-	0,24	-	0,40	-	-70,62	-	-0,01	-
NTN-B 2027-05 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7700)	IPCA	0,62	96%	5,93	104%	11,32	109%	0,24	0,30	0,40	0,49	-153,84	-15,17	-0,03	-2,82
NTN-B 2027-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	IPCA	0,62	96%	5,89	104%	11,25	108%	0,24	0,30	0,40	0,49	-155,65	-16,56	-0,03	-2,81
NTN-B 2027-05 (Compra em 23/10/23 Tx 5.9501)	IPCA	0,64	99%	6,02	106%	11,51	110%	0,24	0,30	0,40	0,49	-149,60	-11,60	-0,03	-2,82
NTN-B 2028-08 (Compra em 23/10/23 Tx 5.8650)	IPCA	0,63	98%	5,97	105%	11,42	110%	0,24	2,89	0,40	4,76	-151,57	-7,63	-0,03	-2,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	IPCA	0,62	97%	5,94	105%	11,32	109%	0,24	0,31	0,40	0,50	-153,24	-14,85	-0,03	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	IPCA	0,64	100%	6,07	107%	11,59	111%	0,24	0,31	0,40	0,50	-146,94	-9,82	-0,03	-2,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	IPCA	0,64	100%	6,07	107%	11,59	111%	0,24	0,31	0,40	0,50	-146,94	-9,82	-0,03	-2,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.6300)	IPCA	0,61	95%	5,86	103%	11,18	107%	0,24	0,30	0,40	0,49	-157,42	-17,95	-0,03	-2,75
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	IPCA	0,62	96%	5,93	105%	11,32	109%	0,24	0,30	0,40	0,49	-153,91	-15,13	-0,03	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	IPCA	0,62	97%	5,93	105%	11,33	109%	0,24	0,30	0,40	0,49	-153,66	-14,93	-0,03	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	IPCA	0,63	97%	5,96	105%	11,38	109%	0,24	0,30	0,40	0,49	-152,68	-13,98	-0,03	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	IPCA	0,63	97%	5,95	105%	11,37	109%	0,24	0,30	0,40	0,49	-152,76	-14,18	-0,03	-2,78
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	IPCA	0,63	98%	5,98	105%	11,43	110%	0,24	2,86	0,40	4,71	-151,31	-7,62	-0,03	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	IPCA	0,67	104%	6,24	110%	11,99	115%	0,24	3,01	0,40	4,95	-138,25	-6,50	-0,03	-2,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	IPCA	0,63	97%	5,97	105%	11,40	109%	0,24	2,85	0,40	4,70	-152,19	-7,68	-0,03	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	IPCA	0,67	103%	6,20	109%	11,92	114%	0,24	2,99	0,40	4,92	-139,89	-6,64	-0,03	-2,92
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	IPCA	0,63	98%	5,98	105%	11,44	110%	0,24	2,87	0,40	4,71	-151,03	-7,59	-0,03	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	IPCA	0,67	104%	6,23	110%	11,98	115%	0,24	3,00	0,40	4,94	-138,41	-6,52	-0,03	-2,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	IPCA	0,63	97%	5,95	105%	11,36	109%	0,24	2,85	0,40	4,68	-152,96	-7,76	-0,03	-2,78
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	IPCA	0,67	103%	6,22	110%	11,95	115%	0,24	3,00	0,40	4,93	-139,20	-6,58	-0,03	-2,93
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	IPCA	0,63	97%	5,96	105%	11,39	109%	0,24	2,85	0,40	4,69	-152,33	-7,72	-0,03	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	IPCA	0,62	96%	5,90	104%	11,27	108%	0,24	2,82	0,40	4,64	-155,34	-7,96	-0,03	-2,76
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	IPCA	0,63	97%	5,96	105%	11,40	109%	0,24	2,85	0,40	4,69	-152,29	-7,70	-0,03	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	IPCA	0,67	104%	6,25	110%	12,01	115%	0,24	0,30	0,40	0,49	-137,68	-2,10	-0,03	-2,95
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	IPCA	0,63	98%	6,00	106%	11,48	110%	0,24	0,30	0,40	0,49	-150,11	-12,09	-0,03	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	IPCA	0,64	99%	6,02	106%	11,51	110%	0,24	0,30	0,40	0,49	-149,40	-11,59	-0,03	-2,80
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	IPCA	0,67	104%	6,26	110%	12,03	115%	0,24	0,30	0,40	0,49	-137,46	-1,80	-0,03	-2,96
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	IPCA	0,64	100%	6,07	107%	11,61	111%	0,24	0,31	0,40	0,50	-146,74	-9,62	-0,03	-2,84
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	IPCA	0,62	96%	5,89	104%	11,25	108%	0,24	0,30	0,40	0,49	-155,62	-16,56	-0,03	-2,72
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7500)	IPCA	0,62	96%	5,92	104%	11,30	108%	0,24	0,30	0,40	0,49	-154,36	-15,57	-0,03	-2,74
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	IPCA	0,63	97%	5,96	105%	11,36	109%	0,24	0,31	0,40	0,50	-152,54	-14,19	-0,03	-2,76
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	IPCA	0,63	98%	5,98	105%	11,43	110%	0,24	0,30	0,40	0,49	-151,21	-13,09	-0,03	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	IPCA	0,67	104%	6,22	110%	11,96	115%	0,24	0,30	0,40	0,49	-138,95	-3,09	-0,03	-2,94

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

NO MÊS

NO ANO

EM 12 MESES

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)

IPCA

0,63

98%

5,98

105%

11,44

110%

FUNDOS DE RENDA FIXA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

4UM Crédito Privado Renda Fixa

CDI

1,16

180%

6,91

122%

13,06

125%

Banrisul Absoluto

CDI

1,09

169%

6,41

113%

12,15

117%

Banrisul Automático Renda Fixa

CDI

0,92

142%

5,27

93%

9,76

94%

BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30

CDI

1,17

182%

7,02

124%

12,75

122%

BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

CDI

1,10

171%

6,53

115%

12,24

117%

BB FIC Previdenciário Fluxo

CDI

1,02

158%

5,91

104%

11,03

106%

BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial

IPCA

0,41

64%

-

-

-

-

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

IMA-B

1,25

193%

8,67

153%

7,06

68%

Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada

CDI

1,11

172%

6,55

115%

12,42

119%

BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples

CDI

1,09

169%

6,43

113%

12,13

116%

Caixa Brasil Referenciado

CDI

1,10

171%

6,54

115%

12,27

118%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial

IPCA + 5%

0,41

64%

1,95

34%

-

-

Caixa FIC Brasil Disponibilidades

CDI

1,01

157%

5,87

103%

10,98

105%

Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B

IMA-B

1,43

221%

8,78

155%

7,64

73%

Daycoval CIC Classic Crédito Privado

CDI

1,12

174%

6,76

119%

12,63

121%

Itaú FIC High Grade Crédito Privado

CDI

1,12

173%

6,52

115%

12,56

121%

Itaú FIC Institucional IMA-B

IMA-B

1,28

198%

8,68

153%

7,07

68%

Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa

CDI

0,98

152%

4,98

88%

11,79

113%

Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa

CDI

1,11

172%

6,51

115%

12,25

118%

Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa

CDI

1,09

169%

6,41

113%

12,31

118%

Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B

IMA-B

1,30

202%

8,77

155%

7,09

68%

Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa

CDI

1,10

170%

6,43

113%

12,14

117%

ATIVOS DE RENDA FIXA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74

IPCA+7,74

0,77

120%

7,02

124%

13,38

128%

Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23

IPCA+6,23

0,76

117%

6,33

112%

11,90

114%

Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86

IPCA+7,86

0,82

127%

7,07

125%

13,55

130%

Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59

IPCA+6,59

0,94

146%

6,66

117%

-

-

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

4UM FIA Small Caps

SMLL

1,67

259%

15,03

265%

16,49

158%

AZ Quest FIC FIA Small Caps

SMLL

2,32

359%

19,87

350%

22,40

215%

AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional

Não possui

2,34

363%

18,18

320%

21,81

209%

Bahia FIC FIA Valuation

Ibovespa

2,39

370%

23,33

411%

20,33

195%

BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional

Não possui

1,88

292%

19,46

343%

5,36

51%

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Eletrobras	Ibovespa	-4,17	-646%	19,93	351%	16,78	161%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Não possui	1,47	228%	-7,79	-137%	11,22	108%
Constância FIA Fundamento	Ibovespa	-0,04	-7%	14,46	255%	13,97	134%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	3,39	525%	11,69	206%	5,32	51%
Ibiuna FIC FIA Equities	IBrX	2,31	358%	25,99	458%	27,24	261%
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	IBrX	1,87	290%	12,68	224%	9,91	95%
Indie FIC FIA	IBrX	3,30	511%	25,68	453%	14,81	142%
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOV11	Ibovespa	1,41	219%	15,80	279%	12,76	123%
MAG FIA Brasil	Ibovespa	1,56	242%	15,02	265%	11,09	106%
Navi FIC FIA Institucional	Ibovespa	2,36	365%	15,12	267%	5,78	55%
Neo FIC FIA Navitas B	Ibovespa	3,74	579%	31,29	552%	23,16	222%
Occam FIC FIA	Ibovespa	0,93	143%	12,34	218%	9,73	93%
Plural FIA Dividendos	Ibovespa	1,27	196%	20,56	362%	12,15	117%
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Não possui	0,78	122%	-7,82	-138%	9,86	95%
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	Não possui	4,92	762%	11,55	203%	18,80	180%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	1,60	248%	26,00	458%	28,99	278%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	0,80	124%	1,55	27%	27,92	268%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	S&P 500	-	-	-	-	-	-
Rio Bravo Proteção Dinâmico Multimercado	Não possui	-	-	-	-	-	-
Rio Bravo Proteção Multimercado	Não possui	1,51	234%	8,65	152%	14,97	144%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,89	139%	6,60	116%	11,36	109%
CDI		1,10	170%	6,41	113%	12,13	116%
Ibovespa		1,33	207%	15,44	272%	12,06	116%
IBrX		1,37	212%	15,23	269%	12,11	116%
IBrX-50		1,46	226%	13,77	243%	11,34	109%
IDKa IPCA 20A		3,95	612%	15,00	264%	3,46	33%
IDKa IPCA 2A		0,25	38%	5,88	104%	8,58	82%
IGCT		1,54	238%	15,63	276%	11,93	115%
IMA-B		1,30	201%	8,80	155%	7,32	70%
IMA-B 5		0,45	69%	6,04	106%	8,96	86%
IMA-B 5+		1,86	288%	10,74	189%	6,56	63%
IMA Geral		1,27	197%	7,91	139%	10,73	103%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
13,32	22,41	21,90	36,86	-31,47	1,85	-4,98	-20,27
12,54	21,93	20,62	36,06	2,74	0,45	-2,00	-24,03
6,37	11,98	10,48	19,71	-13,92	1,24	-1,49	-11,24
16,28	18,67	26,78	30,72	11,44	-1,53	-2,13	-18,48
14,02	16,01	23,06	26,33	7,20	5,50	-2,74	-4,20
9,85	14,91	16,20	24,53	6,46	-0,38	-2,29	-11,71
14,00	20,15	23,04	33,15	12,66	1,38	-1,47	-19,94
11,50	15,19	18,92	24,99	2,49	0,71	-2,47	-13,65
11,15	14,50	18,34	23,85	3,62	0,05	-2,30	-3,07
12,24	16,21	20,13	26,67	8,41	-1,77	-0,39	-0,39
12,26	16,03	20,16	26,37	17,08	4,21	-1,21	-16,50
10,93	12,03	17,98	19,78	-0,90	-0,76	-1,97	-10,74
10,51	14,14	17,28	23,26	1,58	0,45	-1,93	-16,41
13,14	21,13	21,62	34,76	-1,47	0,05	-2,71	-23,20
9,83	17,12	16,17	28,16	30,29	2,67	-1,78	-13,44
12,32	15,28	20,27	25,13	3,60	6,28	-2,16	-8,70
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
15,77	23,99	25,94	39,46	-1,01	4,23	-3,64	-3,64
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
5,25	-	8,63	-	20,06	-	-0,91	-
5,84	14,46	9,61	23,79	5,73	1,55	-1,03	-9,08
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,29	1,76	2,12	2,90	-12,27	-2,42	-0,08	-0,76
0,01	0,09	-	-	-	-	-	-
11,50	15,00	18,91	24,68	1,97	0,45	-2,51	-13,70
11,48	14,95	18,89	24,60	2,19	0,46	-2,44	-13,38
11,33	14,88	18,64	24,47	2,87	0,17	-2,49	-12,96
11,87	14,47	19,53	23,80	19,00	-3,06	-2,06	-22,74
1,78	2,56	2,93	4,22	-37,52	-7,85	-0,31	-2,08
11,47	15,10	18,87	24,84	3,31	0,40	-2,34	-13,75
3,10	5,22	5,10	8,58	5,15	-5,14	-0,35	-6,17
1,75	2,32	2,88	3,81	-29,20	-7,76	-0,20	-1,81
4,58	7,78	7,53	12,80	13,18	-3,90	-0,57	-10,89
1,12	2,05	1,84	3,37	12,32	-3,80	-0,05	-1,37

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
IPCA		0,24	37%	2,99	53%	5,35	51%
IRF-M		1,78	276%	10,77	190%	11,15	107%
IRF-M 1		1,06	165%	6,87	121%	11,93	114%
IRF-M 1+		2,09	324%	12,89	227%	10,62	102%
SMLL		1,04	162%	26,43	466%	11,31	109%
S&P 500		0,33	52%	-7,03	-124%	11,55	111%
META DE RENTABILIDADE - INPC + 5,09% A.A.		0,65		5,67		10,42	

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
2,30	3,64	3,78	5,99	23,35	-1,40	-0,23	-2,87
0,21	0,47	0,35	0,78	-11,85	-2,38	0,00	-0,07
3,28	5,44	5,39	8,94	23,80	-1,41	-0,33	-5,31
17,02	20,73	27,99	34,09	0,26	0,43	-3,15	-21,12
11,11	22,64	18,28	37,24	-5,07	0,56	-3,19	-21,45

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela “Medidas de Risco da Carteira” traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,7613% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,64% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,22% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 2,8978%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,99%, e o IMA-B de 8,58%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,7561%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 6,17%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 9,7326% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,1138% e -0,1138% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 2,4155% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0275% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

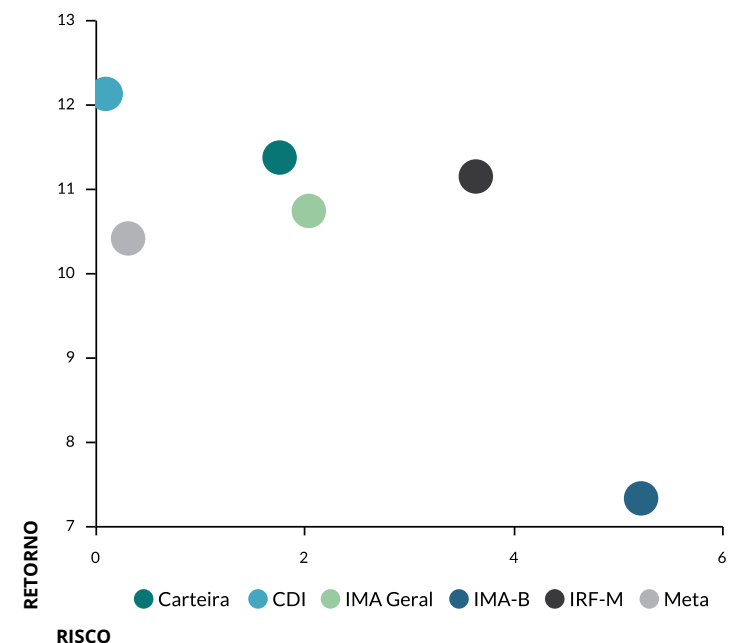
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,2874	1,8701	1,7613
VaR (95%)	2,1182	3,0772	2,8978
CVaR (95%)	3,3632	4,8843	4,3145
Draw-Down	-0,0809	-0,4826	-0,7561
Beta	9,0918	10,4122	9,7326
Tracking Error	0,0790	0,1163	0,1138
Sharpe	-12,2650	9,3754	-2,4155
Treynor	-0,1094	0,1061	-0,0275
Alfa de Jensen	-0,0112	0,0052	-0,0031

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

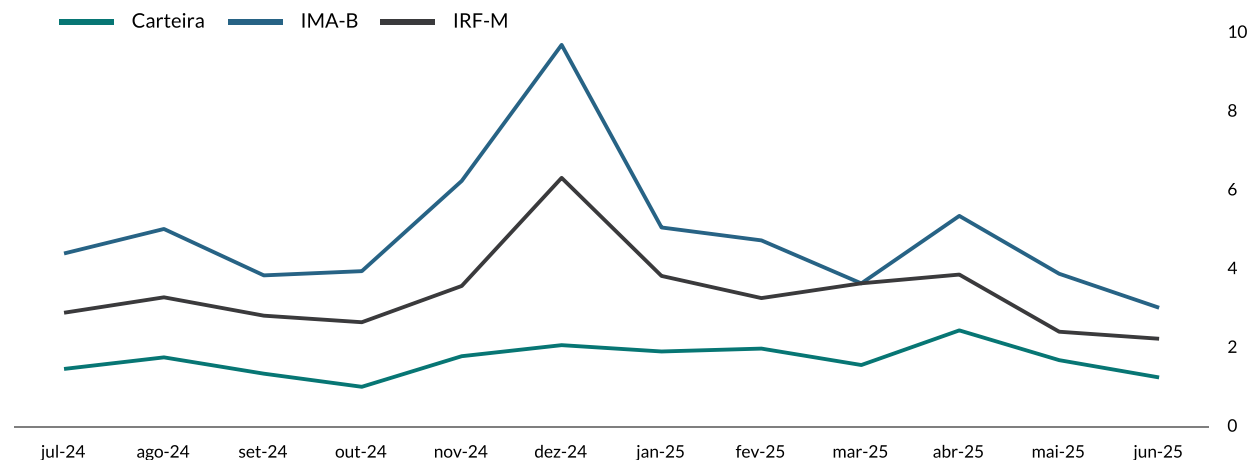
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,75% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$851.964,69 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$4.684.858,85, equivalente a uma queda de 1,09% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	66,75%	-851.964,69	-0,20%
IMA-B	8,23%	-913.491,10	-0,21%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	58,52%	61.526,41	0,01%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	15,83%	429.171,37	0,10%
F. Crédito Privado	3,98%	130.249,61	0,03%
Fundos RF e Ref. DI	10,71%	347.110,60	0,08%
Multimercado	1,14%	-48.188,85	-0,01%
OUTROS RF	3,90%	82.419,87	0,02%
RENDA VARIÁVEL	11,73%	-3.599.682,14	-0,84%
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,76%	-1.889.502,09	-0,44%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,86%	-172.458,23	-0,04%
Small Caps	1,83%	-544.968,65	-0,13%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,27%	-992.753,17	-0,23%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,80%	-744.803,26	-0,17%
TOTAL	100,00%	-4.684.858,85	-1,09%

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/06/2025	1.216,86	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/06/2025	11.468,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/06/2025	2.289.670,76	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/06/2025	2.405.393,00	Aplicação	Rio Bravo Proteção Dinâmico Multimercado
05/06/2025	483,40	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
06/06/2025	83.600,24	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
06/06/2025	700.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/06/2025	100,32	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/06/2025	10.005,98	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/06/2025	98.161,01	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
10/06/2025	13.147,96	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
12/06/2025	99.213,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
13/06/2025	6.011.101,74	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/06/2025	260.711,90	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/06/2025	302.506,06	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/06/2025	1.300.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
18/06/2025	99.842,03	Aplicação	Banrisul Absoluto
20/06/2025	98.813,47	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
23/06/2025	22.292,86	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/06/2025	2.915,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

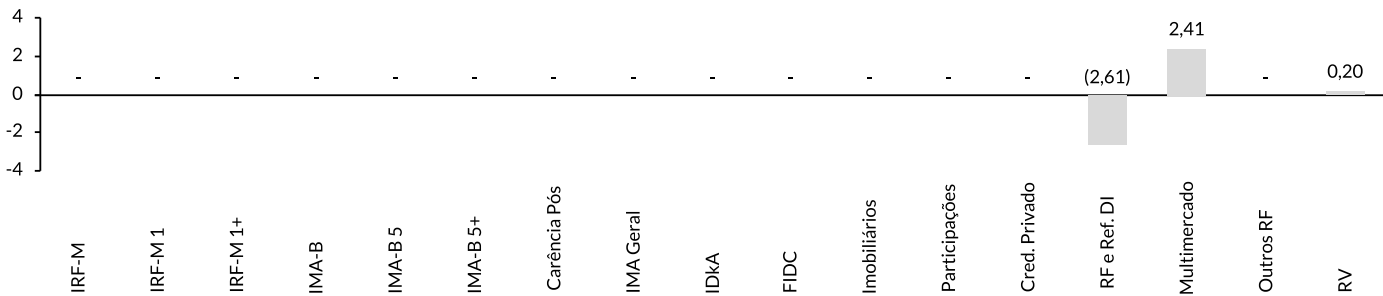
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/06/2025	2.405.393,00	Resgate Total	Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado
03/06/2025	98.813,47	Resgate	Banrisul Absoluto
04/06/2025	1.533,47	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/06/2025	2.405.398,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/06/2025	15.669,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/06/2025	1.216,86	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/06/2025	700.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
09/06/2025	613.522,05	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/06/2025	99.213,00	Resgate	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11
11/06/2025	98.160,43	Resgate	Banrisul Absoluto
12/06/2025	48.936,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/06/2025	1,65	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/06/2025	99.842,03	Resgate	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11
16/06/2025	13.631,36	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
18/06/2025	1.300.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
18/06/2025	3.507,51	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/06/2025	643.176,96	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
20/06/2025	6.506,62	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/06/2025	22.298,61	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/06/2025	6.823.880,40	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
24/06/2025	13.146,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/06/2025	98.813,47	Resgate	Banrisul Absoluto
25/06/2025	2.212,08	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/06/2025	52.173,51	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/06/2025	81.092,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/06/2025	15.318,73	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/06/2025	305.326,76	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/06/2025	450.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	13.810.644,53
Resgates	16.418.785,94
Saldo	2.608.141,41

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)

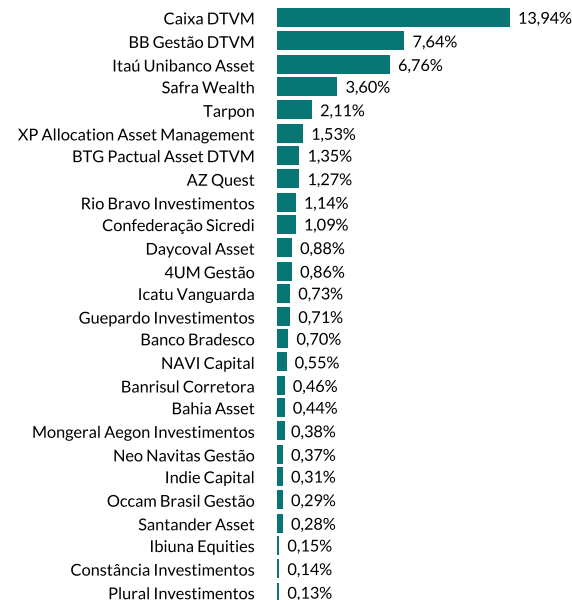


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

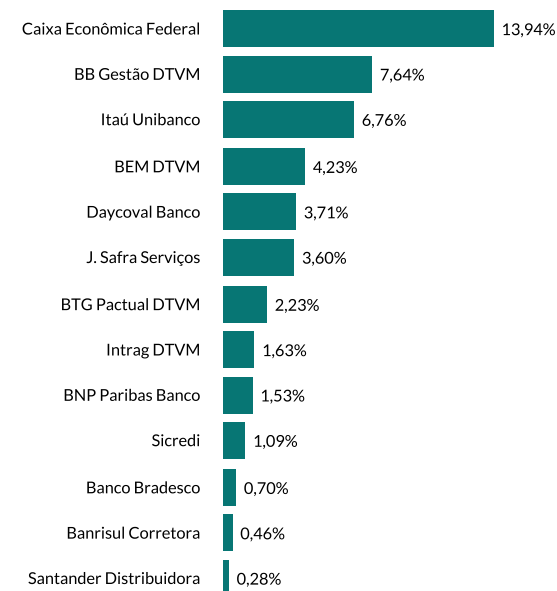
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	3.184.898.005,64	0,12	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	36.112.778.150,95	0,02	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	4.711.946.343,15	0,04	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	830.935.762.131,62	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	20.001.076.308,98	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.754.000.797.716,78	0,00	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	491.658.446.567,62	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	538.738.659.174,28	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	138.415.972.884,10	0,00	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.566.916.757,42	0,04	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	20.681.705.085,73	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.564.794.751,26	0,07	✓
Ibiuna Equities	18.506.057/0001-22	Não	13.267.607.160,54	0,00	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	55.182.203.899,83	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	695.972.136,73	0,19	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.171.487.244.807,81	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	16.726.191.575,69	0,01	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	2.566.322.013,22	0,09	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	3.978.779.436,84	0,04	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.545.459.828,73	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	66.135.652.555,44	0,00	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.971.435.958,15	0,05	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	122.781.803.895,89	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	385.584.872.487,53	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	7.363.815.884,52	0,12	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	213.502.486.365,48	0,00	✓

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	280.662.998,72	0,30	0,46	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	7.069.544.768,90	0,46	0,03	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	2.332.749.080,85	0,00	0,00	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	53.828.511/0001-62	7, V, b	2.282.510.297,28	0,30	0,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	34.329.247.689,54	2,48	0,03	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.686.070.040,55	0,35	0,03	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial	39.255.739/0001-80	7, I, b	766.814.550,24	0,51	0,28	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	2.529.655.854,49	4,00	0,68	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	03.399.411/0001-90	7, III, a	18.392.375.404,62	0,70	0,02	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	37.927.707/0001-58	7, I, b	3.056.766.629,64	0,42	0,06	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	24.910.550.339,61	0,06	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	56.134.800/0001-50	7, I, b	3.046.032.400,22	9,72	1,37	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.315.948.609,72	0,02	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	673.968.459,34	3,42	2,18	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	7, V, b	2.628.323.799,56	0,88	0,14	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	7, V, b	14.621.708.160,10	0,81	0,02	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	308.912.366,08	0,39	0,54	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.630.080.019,58	1,69	0,44	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.801.041.324,65	3,85	0,21	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	6.026.740.252,94	1,69	0,12	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, I, b	416.464.351,11	0,41	0,43	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	7, I, b	4.751.791.548,55	0,68	0,06	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	455.537.838,93	0,56	0,53	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	809.216.431,03	0,62	0,33	Sim	04.506.394/0001-05	62.418.140/0001-31	✓
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	8, I	410.853.081,76	0,64	0,67	Sim	04.506.394/0001-05	62.418.140/0001-31	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	168.888.773,52	0,44	1,13	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	523.561.833,48	0,93	0,76	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	193.102.668,79	0,35	0,78	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.293.022.777,73	0,37	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA Fundamento	11.182.064/0001-77	8, I	1.022.695.647,62	0,14	0,06	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	599.606.986,55	0,71	0,51	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ibiuna FIC FIA Equities	13.401.715/0001-06	8, I	108.349.912,83	0,15	0,59	Sim	18.506.057/0001-22	00.066.670/0001-00	✓
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	395.171.271,00	0,73	0,79	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	215.504.282,37	0,31	0,62	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	21.407.758/0001-19	8, II	3.573.446.498,76	0,02	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	241.256.893,99	0,38	0,68	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	354.204.078,86	0,55	0,67	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	284.011.967,09	0,37	0,56	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	597.349.048,24	0,29	0,21	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	689.334.930,89	0,13	0,08	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	8, I	687.873.527,56	1,91	1,19	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	41.721.399/0001-87	8, II	180.501.265,53	0,28	0,65	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	2.371.139.657,42	2,11	0,38	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	672.036.553,70	1,53	0,97	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	46.502.976/0001-63	10, I	-	0,00	-	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Proteção Dinâmico Multimercado	60.710.479/0001-81	10, I	278.639.756,43	0,58	0,88	Sim	03.864.607/0001-08	59.281.253/0001-23	✓
Rio Bravo Proteção Multimercado	55.274.339/0001-78	10, I	309.768.398,17	0,56	0,78	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI
7, I	277.800.659,87	64,87	100,0	✓
7, I, a	206.785.105,10	48,29	100,0	✓
7, I, b	71.015.554,77	16,58	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	53.871.713,40	12,58	60,0	✓
7, III, a	53.871.713,40	12,58	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	16.685.657,66	3,90	20,0	✓
7, V	17.045.804,73	3,98	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	17.045.804,73	3,98	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	365.403.835,66	85,33	100,0	✓
8, I	50.112.520,96	11,70	30,0	✓
8, II	1.280.356,30	0,30	30,0	✓
ART. 8	51.392.877,26	12,00	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	6.546.984,46	1,53	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	6.546.984,46	1,53	10,0	✓
10, I	4.874.125,24	1,14	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	4.874.125,24	1,14	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	56.267.002,50	13,14	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	428.217.822,62			

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

PRÓ GESTÃO

O SIMPREVI não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes de aderência na forma por ela estabelecidos.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.

Em junho, o ambiente externo evoluiu de forma favorável, com o mercado absorvendo os choques recentes ocorridos na economia global. Os riscos geopolíticos ficaram menores ao longo do mês com o acordo de cessar-fogo entre Israel e Irã, ainda que temporário. Na economia brasileira, o ritmo de crescimento permanece resiliente, mas surgem sinais mais evidentes de desaceleração, com índices de confiança caindo, aumento na inadimplência e redução no mercado de crédito.

O impulso da economia dos Estados Unidos continua, mas apresentando sinais de enfraquecimento. Os indicadores de atividade do mês sugeriam um desaquecimento na indústria e nos serviços, pressionados por incertezas políticas e tarifárias. Apesar disso, setores como alimentação, tecnologia e saúde continuam sustentando o crescimento, mesmo com a demanda enfraquecendo e redução da confiança empresarial.

Adicionalmente, o mercado de trabalho continua resiliente, com os relatórios mostrando um número de abertura de vagas próximo do esperado, mas com uma expressiva correção dos meses anteriores. Além disso, os salários continuam elevados e preocupam sobre a dinâmica dos preços finais. Apesar de recuos pontuais nos índices de preços ao consumidor e ao produtor, as tarifas comerciais continuam a indicar possíveis problemas inflacionários nos próximos meses.

Assim, o Federal Reserve permaneceu cauteloso na decisão de juros. Mesmo com sinais de desaquecimento na criação de empregos, o banco central estadunidense evitou antecipar cortes nas taxas de juros, avaliando os impactos de tarifas adicionais sobre preços. As projeções da autoridade monetária mostram que as condições econômicas seguem desafiadoras em 2025, com mais inflação, maior taxa de desemprego e menor crescimento.

O bloco europeu continua tentando recuperar sua economia, em conjunto com a redução de juros pelo banco central. A atividade econômica permanece em condição fragilizada, dividida entre serviços em desaceleração e indústria em território negativo. Embora a inflação esteja próxima da meta anual, segue se identificando uma pressão sobre os preços de serviços. E, ainda que as condições dos preços ampliem a margem para estímulos monetários, os conflitos comerciais com os Estados Unidos e a demanda global fraca limitam o potencial de melhora econômica.

Na China, o governo tenta implementar estímulos para a recuperação interna, mas as condições tarifárias adicionam desafios econômicos. Enquanto o setor varejista reage positivamente a subsídios e políticas de incentivo, a retração no setor industrial e nas exportações em maio pressionaram a economia com redução dos pedidos, estoques e empregos. Mesmo com avanços diplomáticos, o acordo comercial com os Estados Unidos só progrediu no final do mês. Após a trégua tarifária em maio, o acordo em junho envolveu licenças de exportação de minérios

de terras raras, suspensão das restrições tecnológicas e a revogação de vistos. Contudo, há limitações ainda indefinidas, como disputas estruturais e práticas econômicas chinesas.

No Brasil, a tensão entre o Executivo e o Congresso bloqueou a tentativa de avanço fiscal, pressionando a percepção de risco do mercado. Os esforços para elevar a arrecadação através da mudança tributária do IOF encontraram resistência e o governo enfrenta dificuldades para manter o compromisso com a meta do arcabouço fiscal.

Apesar dos ruídos, a agência de classificação de risco Fitch e Moody's mantiveram a nota de crédito do país estável. A resiliência da economia e o perfil da dívida são vistos como segurança, mas os sinais de deterioração nas expectativas fiscais limitaram o espaço para ganhos adicionais na confiança dos investidores, refletido na curva de juros futuros.

No campo monetário, o banco central elevou novamente a taxa de juros, sinalizando uma postura firme quanto à manutenção prolongada da Selic em patamar elevado. O movimento expressa a preocupação dos membros da autoridade monetária com a desancoragem das expectativas de inflação, a elevação do risco fiscal, a resiliência da economia, principalmente o mercado de trabalho, além das incertezas externas, como a indefinição da política tarifária dos Estados Unidos.

O segundo trimestre iniciou com dados positivos, mas a consistência do resultado ainda é incerta. O desempenho do varejo, dos serviços e da indústria sugeriu um ritmo mais lento, compatível com os efeitos defasados da política monetária. Além disso, o impulso observado em abril está associado à agropecuária do primeiro trimestre, que estimulou o setor de transportes. As expectativas continuam sinalizando um menor crescimento da economia, com um alívio sobre a perspectiva dos preços, apesar da continuidade na geração de empregos.

O mercado de trabalho seguiu surpreendendo com a queda na taxa de desemprego na média móvel trimestral, junto ao aumento dos salários e da formalização do trabalho, fatores que fortalecem o consumo das famílias. No entanto, o Caged evidenciou que as empresas estão mais receosas em contratar novos trabalhadores. Até o momento, o mercado de trabalho segue resiliente e dificulta o controle inflacionário, mantendo os juros em patamar elevado.

Em junho, os ativos de risco encerraram com desempenho positivo. No exterior, o maior apetite por risco favoreceu a desvalorização do dólar e a valorização de commodities. No Brasil, os ativos refletiram o ambiente externo mais favorável, com destaque para a valorização do real em relação ao dólar. O mercado local dispôs de uma política monetária mais restritiva, com a perspectiva de manutenção por um período prolongado, o que ampliou o diferencial de juros

e aumentou a atratividade de capital. Por outro lado, a parte mais curta da curva de juros foi impactada pelo aumento da Selic. Por sua vez, as taxas mais longas recuaram, influenciadas por indicadores de inflação e mercado de trabalho abaixo das expectativas.